

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の各15日。ただし、同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定致します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。</p>	

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン

運用報告書(全体版)

第79期(決算日：2022年5月16日)

第80期(決算日：2022年8月15日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン」は、2022年5月16日に第79期、2022年8月15日に第80期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額				ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額		
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率					
	円	円		%		%	%	%	百万円		
71期(2020年5月15日)	8,451	110	△	5.0	20,639	△	5.0	99.9	△	3.9	1,057
72期(2020年8月17日)	9,276	110		11.1	22,800		10.5	100.0	△	3.4	1,162
73期(2020年11月16日)	9,125	110	△	0.4	22,663	△	0.6	99.9	△	8.5	1,115
74期(2021年2月15日)	9,278	110		2.9	23,296		2.8	100.1	△	8.0	1,119
75期(2021年5月17日)	9,364	40		1.4	23,777		2.1	95.9	△	10.0	1,121
76期(2021年8月16日)	9,320	40	△	0.0	23,938	△	0.7	97.9	△	2.5	1,085
77期(2021年11月15日)	9,209	40	△	0.8	23,739	△	0.8	95.8	△	4.3	1,062
78期(2022年2月15日)	8,676	40	△	5.4	22,680	△	4.5	94.7		0.3	997
79期(2022年5月16日)	8,297	40	△	3.9	22,036	△	2.8	95.7	△	18.4	946
80期(2022年8月15日)	8,266	40		0.1	22,210		0.8	96.4	△	24.9	933

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

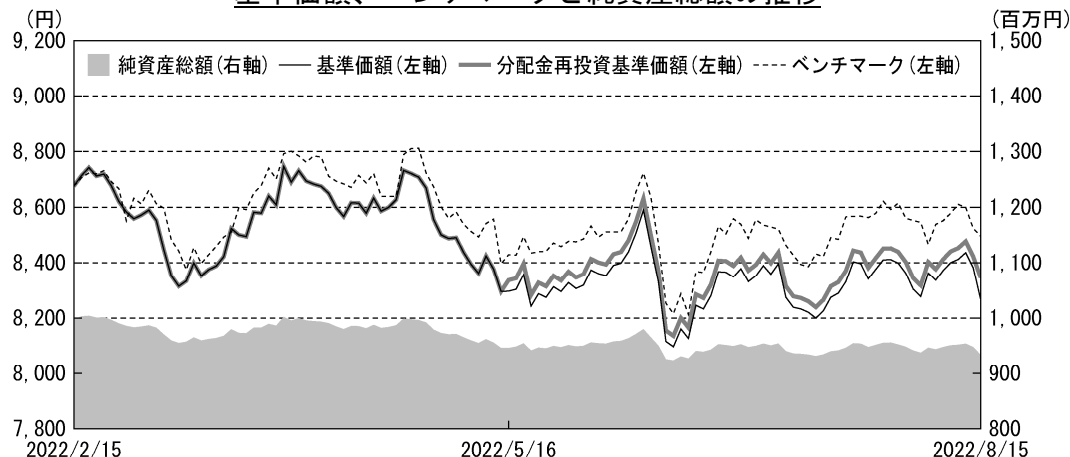
決算期	年 月 日	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債券 組入比率	債券 先物比率			
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率					
第79期	(期首) 2022年2月15日	8,676	%	—	22,680	%	%			
	2月末	8,559	△	1.3	22,566	△	0.5	97.2	△	10.8
	3月末	8,731		0.6	22,962		1.2	94.7	△	10.2
	4月末	8,488	△	2.2	22,377	△	1.3	93.5	△	17.1
	(期末) 2022年5月16日	8,337	△	3.9	22,036	△	2.8	95.7	△	18.4
第80期	(期首) 2022年5月16日	8,297	—	—	22,036	—	—	95.7	△	18.4
	5月末	8,374		0.9	22,306		1.2	96.9	△	17.9
	6月末	8,353		0.7	22,365		1.5	95.4	△	1.0
	7月末	8,363		0.8	22,378		1.6	94.2	△	26.3
	(期末) 2022年8月15日	8,306		0.1	22,210		0.8	96.4	△	24.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは作成期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆ 基準価額

当ファンドの基準価額は作成期末において8,266円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比3.8%下落しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧州中央銀行(ECB)が資産購入を終了し、利上げを開始したことを受けドイツの長期金利*が上昇したことに加え、ロシアのウクライナ侵攻や利上げによる景気減速懸念を受けたリスク回避の流れから、基準価額は下落しました。一方で、ユーロが対円で上昇したことは、基準価額のプラス要因となりました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は2.1%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。為替効果や金利戦略効果がプラスとなりましたが、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利)は上昇しました(価格は下落)。インフレ率が過去最高を更新する中、ECBは資産購入を終了し、利上げを開始したことから、長期金利は上昇しました。周縁国や東欧諸国の国債利回りも、ロシアのウクライナ侵攻やECBの利上げによる影響が警戒され上昇しました。社債市場では、ロシア・ウクライナ情勢の不透明感や欧米の早急な利上げによる景気減速懸念を受け、社債の価格は下落しました。為替市場では、ユーロは円に対して上昇しました。ECBが金融政策正常化を前倒しした一方で、日本銀行は金融緩和姿勢を維持したことで金利差が拡大し、ユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、供給制約に加え資源価格上昇を背景とするインフレ高進が続いたことで、欧米の中央銀行が金融正常化を早めると見られたことから、デュレーション*はベンチマークに対して中立近辺から短めを基本として調整しました。資産別配分については、欧米の金融正常化観測から、国債はベンチマークに対してやや少なめでウェイトを調整し、社債に関しては景気動向や地政学リスクなどを踏まえベンチマークに対して機動的に調整しました。国別の配分に関しては、相対的に割安と見ていた欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、第79期、第80期とも40円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第79期	第80期
	2022年2月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年8月15日
当期分配金	40	40
(対基準価額比率)	0.480%	0.482%
当期の収益	8	8
当期の収益以外	31	31
翌期繰越分配対象額	822	790

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

ユーロ圏のインフレ率は過去最高を更新し続けており、ECBは利上げを継続する可能性が高く、長期金利への上昇圧力がかかると見られます。一方で、ロシアからのガス供給不安や急速な利上げによる景気減速への警戒感、イタリアの政治不安等は、金利上昇を抑制すると予想しています。社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、また、景気減速懸念から変動が継続すると見込まれます。もっとも、状況が落ち着いていけば相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も回復していくと考えられます。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマーク並みから短めで調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 2月16日～2022年 8月15日)

項 目	第79期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	51	0.600	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.300)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.089	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.026)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(5)	(0.063)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告 書の作成に係る費用等
合 計	59	0.691	
期中の平均基準価額は、8,478円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

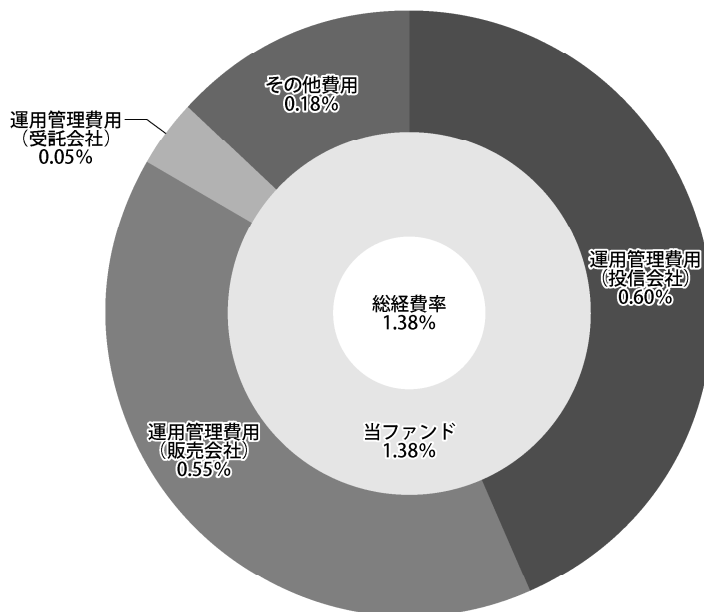
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.38%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年2月16日～2022年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第79期～第80期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 2,934	千円 6,966	千口 16,282	千円 38,591

(注)単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2022年2月16日～2022年8月15日)

●ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

第79期～第80期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	118,224	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	83,658
AARB 2.25% 02/01/27(ユーロ・ドイツ)	114,013	OMVAV 0% 06/16/23(ユーロ・オーストリア)	56,867
FRTR 0% 02/25/24(ユーロ・フランス)	110,928	UKT 0.375% 10/22/30(イギリス)	49,703
DBR 0% 02/15/32(ユーロ・ドイツ)	110,511	UKT 0.25% 07/31/31(イギリス)	41,521
BGB 0.5% 10/22/24(ユーロ・ベルギー)	90,799	ADJGR 1.875% 01/14/26(ユーロ・ルクセンブルグ)	41,335
DGB 0.5% 11/15/27(デンマーク)	89,414	GAZPRU 2.95% 04/15/25(ユーロ・その他)	25,127
FRTR 0% 03/25/24(ユーロ・フランス)	81,830	NRW 1.95% 09/26/78(ユーロ・ドイツ)	16,413
UKT 0.125% 01/31/24(イギリス)	79,481	BTPS 5% 08/01/39(ユーロ・イタリア)	10,966
SPGB 0% 05/31/24(ユーロ・スペイン)	78,881		
UKT 0.125% 01/30/26(イギリス)	77,202		

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月16日～2022年8月15日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

種 類	第79期～第80期	
	買	付 額
公社債		百万円 119

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年2月16日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年2月16日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年8月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第78期末		第80期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 415,818	千口 402,471	千円 942,507	千円 942,507

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月15日現在)

項 目	第80期末	
	評 価 額	比 率
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千円 942,507	100.0 %
コール・ローン等、その他	20	0.0
投資信託財産総額	942,527	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(11,954,946千円)の投資信託財産総額(12,033,581千円)に対する比率は99.3%です。

(注3)外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=132.97円、1ユーロ=136.49円、1英ポンド=161.55円、1スイスフラン=141.29円、1スウェーデンクローナ=13.06円、1ノルウェークローネ=13.91円、1デンマーククローネ=18.35円、1チェココロナ=5.6077円、100ハンガリーフォリント=34.8402円、1ポーランドズロチ=29.3129円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末		第80期末	
	2022年5月16日現在		2022年8月15日現在	
(A) 資産	954,262,969		942,527,601	
コール・ローン等	3,697		20,185	
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド(評価額)	954,259,272		942,507,416	
(B) 負債	8,017,687		8,813,985	
未払収益分配金	4,561,884		4,518,413	
未払解約金	290,691		958,046	
未払信託報酬	2,923,525		2,859,638	
その他未払費用	241,587		477,888	
(C) 純資産総額(A-B)	946,245,282		933,713,616	
元本	1,140,471,182		1,129,603,396	
次期繰越損益金	△ 194,225,900		△ 195,889,780	
(D) 受益権総口数	1,140,471,182口		1,129,603,396口	
1万口当たり基準価額(C/D)	8,297円		8,266円	

〈注記事項〉

第79期首元本額	1,149,547,486円
第79～80期中追加設定元本額	9,545,785円
第79～80期中一部解約元本額	29,489,875円

○損益の状況

項 目	第79期		第80期	
	2022年2月16日～ 2022年5月16日		2022年5月17日～ 2022年8月15日	
(A) 配当等収益	△ 1		—	
支払利息	△ 1		—	
(B) 有価証券売買損益	△ 35,490,236		4,096,457	
売買益	207,173		4,281,562	
売買損	△ 35,697,409		△ 185,105	
(C) 信託報酬等	△ 3,165,112		△ 3,095,939	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,655,349		1,000,518	
(E) 前期繰越損益金	△193,478,690		△230,095,660	
(F) 追加信託差損益金	42,470,023		37,723,775	
(配当等相当額)	(97,401,289)		(92,889,335)	
(売買損益相当額)	(△ 54,931,266)		(△ 55,165,560)	
(G) 計(D+E+F)	△189,664,016		△191,371,367	
(H) 収益分配金	△ 4,561,884		△ 4,518,413	
次期繰越損益金(G+H)	△194,225,900		△195,889,780	
追加信託差損益金	38,846,527		34,181,879	
(配当等相当額)	(93,783,010)		(89,349,901)	
(売買損益相当額)	(△ 54,936,483)		(△ 55,168,022)	
繰越損益金	△233,072,427		△230,071,659	

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第79期(2022年2月16日～2022年5月16日)
第80期(2022年5月17日～2022年8月15日)

項 目	第79期	第80期
a. 配当等収益(費用控除後)	938,388円	976,517円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	97,406,506	92,891,797
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0	0
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	98,344,894	93,868,314
f. 分配対象収益(1万口当たり)	862	830
g. 分配金	4,561,884	4,518,413
h. 分配金(1万口当たり)	40	40

○分配金のお知らせ

	第79期	第80期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%(所得税15%、地方税5%)の税率で源泉徴収されます。(法人受益者の場合は税制が異なります。)

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%)の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第20期》

決算日：2022年8月15日

(計算期間：2021年8月17日～2022年8月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2018年8月15日)	21,943	△2.3	20,953	△1.8	97.3	△20.0	17,764
17期(2019年8月15日)	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0	△4.0	15,149
18期(2020年8月17日)	24,334	8.9	22,800	7.5	98.5	△3.4	11,335
19期(2021年8月16日)	25,576	5.1	23,938	5.0	97.2	△2.5	10,084
20期(2022年8月15日)	23,418	△8.4	22,210	△7.2	95.5	△24.6	11,997

(注1)ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2021年8月16日	25,576	—	23,938	—	97.2	△2.5
8月末	25,578	0.0	23,821	△0.5	96.0	△2.5
9月末	25,183	△1.5	23,496	△1.8	95.8	△4.3
10月末	25,851	1.1	24,023	0.4	94.2	△4.2
11月末	25,047	△2.1	23,373	△2.4	94.9	△1.3
12月末	25,258	△1.2	23,580	△1.5	95.9	△4.0
2022年1月末	24,640	△3.7	23,018	△3.8	95.3	3.1
2月末	23,870	△6.7	22,566	△5.7	97.2	△10.8
3月末	24,375	△4.7	22,962	△4.1	94.5	△10.1
4月末	23,722	△7.2	22,377	△6.5	93.2	△17.0
5月末	23,545	△7.9	22,306	△6.8	96.7	△17.9
6月末	23,511	△8.1	22,365	△6.6	95.2	△1.0
7月末	23,564	△7.9	22,378	△6.5	93.7	△26.1
(期末)						
2022年8月15日	23,418	△8.4	22,210	△7.2	95.5	△24.6

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

基準価額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において23,418円となり、前期末比8.4%下落しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧州中央銀行(ECB)が金融政策の正常化を早めるとの観測を受けドイツの長期金利が上昇したことに加え、ロシアのウクライナ侵攻や利上げによる景気減速懸念を受けたリスク回避の流れから、基準価額は下落しました。一方で、ユーロが対円で上昇したことは、基準価額のプラス要因となりました。

一方、ベンチマークであるブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は7.2%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。為替効果や金利戦略効果がプラスとなりましたが、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利*)は上昇しました(価格は下落)。インフレ上昇が長期化したことに加え、ECBが金融政策の正常化を前倒したことを受け、長期金利は上昇しました。周縁国や東欧諸国の国債利回りも、ロシアのウクライナ侵攻やECBの利上げによる影響が警戒され上昇しました。社債市場では、ロシア・ウクライナ情勢の不透明感や欧米の早急な利上げによる景気減速懸念を受け、社債の価格は下落しました。為替市場では、ユーロは円に対して上昇しました。ECBが金融政策正常化を前倒した一方で、日本銀行は金融緩和姿勢を維持したことで金利差が拡大し、ユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、供給制約に加え資源価格上昇を背景とするインフレ高進が続いたことで、欧米の中央銀行が金融正常化を早めると見られたことから、デュレーション*はベンチマークに対して中立近辺から短めを基本として調整しました。資産別配分については、欧米の金融正常化観測から、国債はベンチマークに対してやや少なめでウェイトを調整し、社債に関しては景気動向や地政学リスクなどを踏まえベンチマークに対して機動的に調整しました。国別の配分に関しては、相対的に割安と見ていた欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

ユーロ圏のインフレ率は過去最高を更新し続けており、ECBは利上げを継続する可能性が高く、長期金利への上昇圧力がかかると見られます。一方で、ロシアからのガス供給不安や急速な利上げによる景気減速への警戒感、イタリアの政治不安等は、金利上昇を抑制すると予想しています。社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、また、景気減速懸念から変動が継続すると見込まれます。もっとも、状況が落ち着いていけば相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も回復していくと考えられます。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマーク並みから短めで調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年8月17日～2022年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (12) (6)	0.072 (0.048) (0.024)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	19	0.075	
期中の平均基準価額は、24,512円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) (b) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2021年8月17日～2022年8月15日)

公社債

		買付額	売付額	
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
外	ドイツ	国債証券	1,792	—
		地方債証券	—	120
		社債券	1,784	—
	イタリア	国債証券	2,100	84
		社債券	358	(950)
	フランス	国債証券	3,041	646
		特殊債券	94	—
		社債券	607	595
	オランダ	国債証券	794	—
		社債券	607	618
	スペイン	国債証券	1,709	—
		社債券	698	—
	ベルギー	国債証券	1,161	—
		社債券	289	—
	オーストリア	社債券	—	439
	ルクセンブルグ	特殊債券	60	—
		社債券	—	306
	フィンランド	社債券	—	235
	ポルトガル	国債証券	571	—
		社債券	199	—
その他	国債証券	1,636	—	
	特殊債券	823	—	
	社債券	880	(550)	
国	イギリス	国債証券	5,006	1,144
		千英ポンド	—	—
	スイス	国債証券	1,328	—
	スウェーデン	国債証券	3,841	—
		千スウェーデンクローナ	—	—
	ノルウェー	国債証券	944	—
		千ノルウェークローネ	—	—
	デンマーク	国債証券	4,896	—
		千デンマーククローネ	—	—
	チェコ	国債証券	3,662	—
ポーランド	国債証券	1,452	—	
	千ポーランドズロチ	—	—	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 831	百万円 828	百万円 10,669	百万円 8,021

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2021年8月17日～2022年8月15日)

公社債

買 付		売 付	
銘	金 額	銘	金 額
	千円		千円
UKT 0.125% 01/31/24(イギリス)	155,738	UKT 1.75% 09/07/22(イギリス)	85,820
UKT 0.125% 01/30/26(イギリス)	152,113	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	83,658
FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	120,408	VW FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	80,029
AARB 2.25% 02/01/27(ユーロ・ドイツ)	114,013	TOTAL 1.618% 05/18/40(ユーロ・フランス)	77,045
FRTR 0% 02/25/24(ユーロ・フランス)	113,166	OMVAV 0% 06/16/23(ユーロ・オーストリア)	56,867
DBR 0% 02/15/32(ユーロ・ドイツ)	110,511	UKT 0.375% 10/22/30(イギリス)	49,703
NETHER 0% 07/15/31(ユーロ・オランダ)	105,577	ADJGR 1.875% 01/14/26(ユーロ・ルクセンブルグ)	42,195
SANTAN 1% 11/04/31(ユーロ・スペイン)	92,771	UKT 0.25% 07/31/31(イギリス)	41,521
BGB 0.5% 10/22/24(ユーロ・ベルギー)	92,488	SAMPFH FRN 09/03/52(ユーロ・フィンランド)	30,480
HSBC FRN 09/24/29(ユーロ・その他)	90,998	GAZPRU 2.95% 04/15/25(ユーロ・その他)	25,127

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月17日～2022年8月15日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 119

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2022年8月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	7,935	8,776	1,197,970	10.0	0.7	8.1	1.4	0.4
イタリア	10,170	10,086	1,376,737	11.5	—	6.5	5.0	—
フランス	6,975	6,945	948,012	7.9	—	4.4	1.0	2.5
オランダ	4,940	4,646	634,149	5.3	0.4	2.4	2.1	0.8
スペイン	8,050	8,077	1,102,504	9.2	—	7.4	0.7	1.1
ベルギー	2,870	2,793	381,296	3.2	—	2.4	0.8	—
ルクセンブルグ	350	337	46,113	0.4	—	0.4	—	—
フィンランド	1,305	1,277	174,393	1.5	—	—	0.8	0.6
アイルランド	590	515	70,364	0.6	—	0.6	—	—
ポルトガル	3,475	3,233	441,290	3.7	—	2.8	—	0.9
その他	18,920	17,812	2,431,244	20.3	0.9	11.0	6.6	2.6
イギリス	千英ポンド 11,715	千英ポンド 11,266	1,820,078	15.2	—	10.3	2.1	2.9
スイス	千スイスフラン 1,250	千スイスフラン 1,308	184,891	1.5	—	1.1	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 13,000	千スウェーデンクローナ 12,637	165,043	1.4	—	0.6	—	0.8
ノルウェー	千ノルウェークローネ 4,000	千ノルウェークローネ 3,810	52,997	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 11,000	千デンマーククローネ 10,934	200,642	1.7	—	0.7	—	0.9
チェコ	千チェココロナ 18,400	千チェココロナ 16,404	91,990	0.8	—	—	0.5	0.2
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,800	千ポーランドズロチ 4,585	134,425	1.1	—	—	0.2	0.9
合 計	—	—	11,454,144	95.5	1.9	58.6	22.1	14.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末					償還年月日		
		利率	額面金額	評価額					
				外貨建金額	邦貨換算金額				
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
ドイツ	国債証券	DBR 0% 02/15/32	—	900	824	112,545	2032/2/15		
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	2,030	2,534	345,969	2044/7/4		
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,025	1,406	191,945	2042/7/4		
		DBR 4% 01/04/37	4.0	600	824	112,560	2037/1/4		
	普通社債券	AARB 2.25% 02/01/27	2.25	800	822	112,276	2027/2/1		
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	600	489	66,817	2042/6/30		
		MUNHYP 1.25% 02/14/30	1.25	480	463	63,258	2030/2/14		
		RWE 2.125% 05/24/26	2.125	400	398	54,390	2026/5/24		
		VW 0% 07/12/23	—	400	394	53,787	2023/7/12		
		ZFFNGR 3.75% 09/21/28	3.75	700	618	84,417	2028/9/21		
イタリア	国債証券	BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	890	865	118,092	2025/2/1		
		BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	1,200	1,139	155,582	2027/1/15		
		BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	900	845	115,409	2027/9/15		
		BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	975	796	108,677	2036/3/1		
		BTPS 2% 02/01/28	2.0	1,200	1,182	161,437	2028/2/1		
		BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	1,025	1,030	140,636	2026/7/15		
		BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	875	788	107,617	2047/3/1		
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	375	398	54,403	2030/3/1		
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	1,400	1,718	234,586	2039/8/1		
	普通社債券	AEMSPA 2.5% 06/15/26	2.5	360	360	49,205	2026/6/15		
		ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	300	293	40,042	2026/5/18		
		ISPIM 2.125% 05/26/25	2.125	670	667	91,045	2025/5/26		
フランス	国債証券	FRTR 0% 02/25/24	—	825	818	111,759	2024/2/25		
		FRTR 0% 02/25/26	—	900	873	119,180	2026/2/25		
		FRTR 0% 03/25/24	—	1,400	1,387	189,404	2024/3/25		
		FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	600	470	64,163	2040/5/25		
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	1,150	1,488	203,102	2038/10/25		
	特殊債券	FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	800	743	101,515	2027/9/17		
	普通社債券	BNP 2.1% 04/07/32	2.1	400	372	50,781	2032/4/7		
		ICADFP 1.375% 09/17/30	1.375	400	356	48,634	2030/9/17		
		LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	200	172	23,503	2031/6/23		
		SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	300	263	35,965	2030/6/12		
オランダ	国債証券	NETHER 0% 07/15/31	—	850	768	104,842	2031/7/15		
	普通社債券	ABNAV 1.25% 05/28/25	1.25	700	688	93,985	2025/5/28		
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	800	783	106,871	2027/5/26		
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	390	387	52,828	2026/6/9		
		AKFAST 1% 01/17/28	1.0	390	338	46,171	2028/1/17		
		CONGR 2.125% 11/27/23	2.125	410	414	56,524	2023/11/27		
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	300	286	39,059	2031/5/26		
		INTNED FRN 06/09/32	0.875	400	351	47,907	2032/6/9		
		RDSALN 0.5% 05/11/24	0.5	300	296	40,424	2024/5/11		
		SPMIM 3.125% 03/31/28	3.125	400	333	45,533	2028/3/31		
		スペイン	国債証券	SPGB 0% 05/31/24	—	1,000	987	134,715	2024/5/31
				SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	500	440	60,099	2031/10/31

銘柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
スペイン	国債証券	SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	975	907	123,875	2029/10/31	
		SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	325	316	43,266	2027/7/30	
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	475	383	52,312	2040/10/31	
		SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	1,075	1,033	141,049	2030/10/31	
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	725	818	111,718	2066/7/30	
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	1,575	1,941	265,047	2037/1/31	
	普通社債券	SANTAN 1% 11/04/31	1.0	700	585	79,900	2031/11/4	
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	300	307	42,011	2026/4/4	
		SANTAN FRN 06/24/29	0.625	400	355	48,505	2029/6/24	
ベルギー	国債証券	BGB 0.5% 10/22/24	0.5	670	668	91,274	2024/10/22	
		BGB 0.8% 06/22/28	0.8	700	689	94,124	2028/6/22	
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	700	724	98,929	2032/4/2	
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	800	710	96,967	2028/6/14	
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	350	337	46,113	2048/7/10	
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	555	552	75,404	2023/5/11	
		OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	750	725	98,989	2025/8/12	
アイルランド	普通社債券	GLENLN 1.125% 03/10/28	1.125	590	515	70,364	2028/3/10	
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	950	925	126,326	2027/10/15	
		PGB 1% 04/12/52	1.0	700	460	62,809	2052/4/12	
		PGB 1.95% 06/15/29	1.95	1,025	1,057	144,379	2029/6/15	
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	400	393	53,681	2024/3/22	
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	400	396	54,093	2024/4/25	
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	900	926	126,403	2024/9/3	
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	825	837	114,327	2028/3/21	
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	800	732	99,965	2031/6/17	
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	600	595	81,259	2023/11/9	
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	880	836	114,213	2047/5/26	
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	1,300	1,245	170,002	2026/4/28	
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	1,550	1,462	199,585	2027/10/10	
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	600	454	61,977	2032/1/28	
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	800	817	111,583	2024/4/24	
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,100	1,103	150,649	2027/3/22	
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	950	856	116,861	2040/11/3	
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	775	754	102,971	2026/2/16	
		特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	947	129,380	2028/4/30
			BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	650	631	86,127	2026/5/6
	EU 0% 11/04/25		—	190	184	25,126	2025/11/4	
	EU 3.75% 04/04/42		3.75	600	768	104,888	2042/4/4	
	EURDEV 1% 03/17/26		1.0	850	578	78,891	2026/3/17	
	SPPDIS 1% 06/09/31		1.0	420	268	36,688	2031/6/9	
	普通社債券		AVLN FRN 12/04/45	3.375	380	379	51,855	2045/12/4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	400	402	54,877	2026/9/25	
		HSBC FRN 09/24/29	0.641	700	610	83,366	2029/9/24	
PKOBHB 0.75% 01/24/24		0.75	900	889	121,465	2024/1/24		
PLD 0.5% 02/16/32		0.5	410	336	45,890	2032/2/16		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	STANLN FRN 09/09/30	2.5	300	289	39,558	2030/9/9
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	350	324	44,331	2030/4/23
		YBS 0.5% 07/01/28	0.5	660	578	78,997	2028/7/1
小 計						8,804,076	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UKT 0.125% 01/30/26	0.125	1,000	939	151,711	2026/1/30
		UKT 0.125% 01/31/24	0.125	1,000	970	156,816	2024/1/31
		UKT 0.25% 07/31/31	0.25	200	170	27,521	2031/7/31
		UKT 0.375% 10/22/30	0.375	400	351	56,742	2030/10/22
		UKT 0.625% 07/31/35	0.625	550	439	71,046	2035/7/31
		UKT 1.25% 10/22/41	1.25	675	540	87,237	2041/10/22
		UKT 1.5% 07/22/47	1.5	775	621	100,361	2047/7/22
		UKT 1.75% 07/22/57	1.75	500	416	67,358	2057/7/22
		UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,175	1,063	171,807	2037/9/7
		UKT 2.25% 09/07/23	2.25	1,150	1,150	185,912	2023/9/7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	875	902	145,808	2065/7/22
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	575	661	106,936	2045/1/22
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	445	529	85,498	2032/6/7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,250	1,387	224,150	2027/12/7
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	575	584	94,461	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	335	54,176	2043/3/13
		NGGLN 1.125% 01/14/33	1.125	270	201	32,530	2033/1/14
小 計						1,820,078	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWISS 0% 06/22/29	—	300	293	41,488	2029/6/22
		SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	250	250	35,431	2032/6/27
		SWISS 1.25% 05/28/26	1.25	400	416	58,895	2026/5/28
		SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	300	347	49,075	2042/4/30
小 計						184,891	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SGB 0.75% 05/12/28	0.75	6,000	5,656	73,869	2028/5/12
		SGB 1.5% 11/13/23	1.5	7,000	6,981	91,173	2023/11/13
小 計						165,043	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,000	3,810	52,997	2026/2/19
小 計						52,997	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	DGB 0.5% 11/15/27	0.5	5,000	4,865	89,276	2027/11/15
		DGB 1.5% 11/15/23	1.5	6,000	6,069	111,366	2023/11/15
小 計						200,642	
チェコ				千チェココロナ	千チェココロナ		
	国債証券	CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	5,400	5,042	28,275	2023/10/25
		CZGB 1% 06/26/26	1.0	13,000	11,362	63,714	2026/6/26
小 計						91,990	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	1,000	890	26,088	2026/7/25
		POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,800	3,695	108,336	2023/10/25
小 計						134,425	
合 計						11,454,144	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EURO-SCHATZ	百万円 —	百万円 2,096
		EURO-BOBL FU	—	691
		EURO-BUND FU	—	169

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ー印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年8月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,454,144	% 95.2
コール・ローン等、その他	579,437	4.8
投資信託財産総額	12,033,581	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(11,954,946千円)の投資信託財産総額(12,033,581千円)に対する比率は99.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=132.97円、1ユーロ=136.49円、1英ポンド=161.55円、1スイスフラン=141.29円、1スウェーデンクローナ=13.06円、1ノルウェークローネ=13.91円、1デンマーククローネ=18.35円、1チェココルナ=5.6077円、100ハンガリーフォリント=34.8402円、1ポーランドズロチ=29.3129円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,801,350,547	
コール・ローン等	369,251,630	
公社債(評価額)	11,454,144,775	
未収入金	1,789,321,272	
未収利息	70,967,343	
前払費用	4,608,020	
差入委託証拠金	113,057,507	
(B) 負債	1,803,566,590	
未払金	1,803,566,488	
未払利息	102	
(C) 純資産総額(A-B)	11,997,783,957	
元本	5,123,217,716	
次期繰越損益金	6,874,566,241	
(D) 受益権総口数	5,123,217,716口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,418円	

<注記事項>

①期首元本額	3,943,003,415円
期中追加設定元本額	1,491,358,446円
期中一部解約元本額	311,144,145円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン	402,471,354円
ドイチェ/F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定)	4,720,746,362円

○損益の状況 (2021年8月17日～2022年8月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	185,837,420	
受取利息	185,882,735	
その他収益金	17,148	
支払利息	△ 62,463	
(B) 有価証券売買損益	△1,172,117,775	
売買益	721,381,799	
売買損	△1,893,499,574	
(C) 先物取引等取引損益	59,133,962	
取引益	118,040,253	
取引損	△ 58,906,291	
(D) 保管費用等	△ 7,749,700	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 934,896,093	
(F) 前期繰越損益金	6,141,536,146	
(G) 追加信託差損益金	2,106,752,836	
(H) 解約差損益金	△ 438,826,648	
(I) 計(E+F+G+H)	6,874,566,241	
次期繰越損益金(I)	6,874,566,241	

(注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益及び(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

- ・当ファンドが採用しているベンチマークの名称が、「ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)」から「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)」に変更されております。